

금융시장개론

기말고사 2017. 12. 19.

[문제1] 부록표 혹은 계산기를 이용하여 다음을 계산하여라.

- ① A기업의 내년예상 주당배당금은 1000원이며, 그후 2년동안은 연속으로 배당성장율을 연13%로 예측한다. 한편 4년째부터는 연8%의 배당성장이 지속될 것으로 예상한다. 요구수익율이 연10%로 매년 일정한 경우, A기업 주식의 현재가치는 ?
- ② 내년도 주당수익 EPS_1 이 1000원으로 예상된다. 내부유보율이 30%이고, 재무자수익율이 10%인 경우이며, 배당성장율은 매년 동일하게 성장한다면, 3년후의 주당배당금은 얼마인가 ?
- ③ 현재시장주가는 25,000원이고, 내년예상 주당수익 EPS_1 은 2,000원이다. 한편 이 회사의 이익(배당)성장율 g 은 연 10%이고, 기대배당성향은 20%. 투자자의 요구수익율은 12%이다. 이때 이 회사의 (i) 주가수익율 PER 및 (ii) 현재균형(이론)주가를 계산하고, (iii) 고평가내지는 저평가 여부를 판단하여라. 또한 PER 은 매년 일정하고 이익(배당)성장률은 동일성장을 가정할때, (iv) 내년균형주가 P_1 을 예측하여라.
- ④ 아래 투자안 A의 사업성을 검토하고자 한다. 현재 무위험이자율이 2%이고, 균형기대 시장수익율이 5%일 경우, (i) 증권시장선 SML을 구하고, (ii) 투자안 A의 채택/기각 여부를 결정하고 (iii) 이유를 설명하여라(저평가/고평가).

	실제 \bar{R}_A	β_A
투자안 A	7 %	2

- ⑤ 다음과 같은 수익이 예상되는 투자안 1이 있다. 이 투자안 1의 무위험수익율, 균형시장 기대수익율 및 베타가 아래와 같을 때, (i) 투자안 1의 요구수익율 \bar{R}_1 을 추정하고, (ii) 투자안 1의 순현재가를 구하고, (iii) 투자안 1의 채택/기각 여부를 결정하여라.

년도	예상수익(억)
0	-50
1	33
2	48.4

	R_f	\bar{R}_m	β_1
투자안 1	4 %	8 %	1.5

[문제2] 아래 문항에 간단히 답하여라.

- ① 금융시장을 분류하여라.
- ② 투자자의 요구수익율 구성은 ?
- ③ 투자시 고려되는 기본 3요소는 ?
- ④ 보통주의 기본적 세가지 권리는 ?
- ⑤ 우선주의 특징은 ?
- ⑥ 한국예탁결제원의 주된 업무는 ?
- ⑦ 유통시장의 장외시장이란 ?
- ⑧ 주식시장의 매매거래에서 지정가주문과 시장가주문이란 ?
- ⑨ 주식의 개별경쟁매매의 3원칙은 ?
- ⑩ 동시호가란 ?
- ⑪ 증권시장의 서킷브레이크 및 사이드카 제도란 ?
- ⑫ 증권시장의 프로그램매매란 ?
- ⑬ KOSPI의 주가지수 산정방식은 ? 2444
- ⑭ 배당락과 권리락이란 ?
- ⑮ 세계적인 대표신용기관은 ?
- ⑯ 선물거래와 선도거래의 차이점은 ?
- ⑰ 스톡옵션이란 ?
- ⑱ 할인채 및 이표채란 ?

[문제3] ① 전환사채, 신주인수권부사채 및 교환사채의 특징에 대하여 요약, 서술하여라.

- ② 펀드의 환매가능여부, 투자대상, 위험도 구분에 따른 분류형태에 대하여 요약, 서술하여라.
- ③ 파생상품중 거래형태에 따른 선물, 옵션, 스왑에 대하여 간략히 서술하여라.
- ④ 아래 예상수익표를 이용하여 불확실성하의 의사결정을 위한 투자안을 답하여라.

투자안 \ 경기	호황	보합	불황	
예금	9 +11	9 +3	(9) 0	14
채권	14 +6	11 +1	6 +3	10
증권	(20) 0	(12) 0	4 +5	5

- (1) 적극적 의사결정 (MaxiMax)
- (2) 소극적 의사결정 (MaxiMin)
- (3) 낙관계수 $\alpha=0.6$ 인 후르비쯔(Hurwicz)기준
- (4) 섹비지(Savage)기준 (MiniMax)
- (5) 라플라스(Laplace)기준